

mInsight Monthly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยชนิดลิงค์

- ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ปี 2567 ของสหรัฐฯ ยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งที่ระดับ 2.8%QoQ (Annualized) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการบริโภคเป็นหลัก ขณะที่ประมาณการ GDP ณ สิ้นปี 2567 และ 2568 นั้น นักวิเคราะห์ปรับประมาณการสูงขึ้นเรื่อยๆ อยู่ที่ระดับ 2.7% และ 2.1% ตามลำดับ บ่งชี้ว่าฐานรากของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งอยู่ และยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีในด้านของเงินเฟ้อที่มีทิศทางชะลอตัวไม่ได้สูงมากเหมือนช่วงก่อนหน้า จึงเป็นเหตุให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ได้เริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายลงตั้งแต่ช่วงกันยายน อย่างไรก็ตาม จากนโยบายที่หาเสียงไว้ของทรัมป์ที่จะเข้ารับตำแหน่งในต้นปีหน้า โดยเน้นการเติบโตค่อนข้างสูง ก็มีโอกาสจะทำให้เฟดมีการปรับสูงขึ้น และแนวโน้มของการขาดดุลงบประมาณที่อาจเพิ่มขึ้น ก็มีโอกาที่จะทำให้ดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้นแรง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทั้งตลาดการเงิน จึงต้องติดตามผลของการดำเนินนโยบายของทรัมป์ในระยะถัดไป เราคงคำแนะนำในตราสารหนี้โลกเป็น Neutral ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แม้ระดับราคาและ Valuation ของตลาดจะอยู่ในระดับแพง แต่การที่คาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง เป็นปัจจัยหนุนต่อภาพรวมการลงทุนและลดความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นจะปรับตัวลงแรง เราจึงคงคำแนะนำ Neutral ต่อหุ้นโลก ทั้งนี้จากการที่ตลาดยังมีแนวโน้มผันผวนในระยะถัดไป เราแนะนำให้ลงทุนแบบพอร์ตโฟลิโอซึ่งมีการกระจายความเสี่ยงที่หลากหลายในแต่ละสินทรัพย์ตามระดับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ เพื่อให้ไม่พลาดโอกาสในช่วงตลาดขาขึ้น และการกระจายความเสี่ยงก็จะช่วยให้พอร์ตโฟลิโอไม่ติดลบหนักในช่วงตลาดขาลง

สรุปภาพรวมการลงทุน

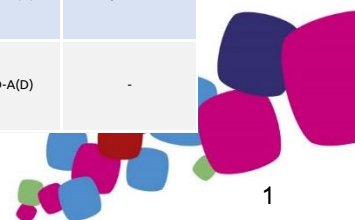
ประเด็น
การลงทุน

- เฟดปรับลดดอกเบี้ยนโยบายตามคาด แต่โอกาสปรับลดในป็นี้น่ามีน้อยลง** โดยจากผลการประชุมครั้งล่าสุดในเดือนธันวาคม เฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 4.25 – 4.50% โดยในป็นี้นี้ เฟดได้ปรับลดดอกเบี้ยไปทั้งหมด 3 ครั้งติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม เฟดได้ส่งสัญญาณถึงทิศทางดอกเบี้ยในปี 2568 ว่าจะชะลอการลดดอกเบี้ยไปเป็นห้ารอบไป เหลือเพียง 2 ครั้ง โดยการปรับลดดอกเบี้ยในอนาคตจะขึ้นอยู่กับความคืบหน้าในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้ปรับลดลงได้ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าเฟดเริ่มตระหนักถึงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้การนำของทรัมป์ที่จะเข้ามาบริหารงานในปีหน้า โดยนโยบายที่หาเสียงไว้ เช่น การลดภาษีนิติบุคคล การขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากประเทศจีนและประเทศอื่นๆ และกรมแรงงานต่างดาวผิดกฎหมาย ยังต้องรอดูว่าการดำเนินการจริงจะเป็นอย่างไร โดยสิ่งที่คาดการณ์ว่ามีความเป็นไปได้มากที่สุดที่จะดำเนินการได้เลย คือ การลดภาษีนิติบุคคลจาก 21% ลงมาเหลือ 15% ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน หากมองภาพรวมของตลาดหุ้น แม้จะมีปัจจัยบวกจากการที่เศรษฐกิจยังขยายตัวได้ดีและแนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีการเติบโต แต่ด้วย Valuation ของตลาดที่อยู่ในระดับที่แพง เราจึงคงคำแนะนำเป็น Neutral ต่อการลงทุนในหุ้นโลก โดยการที่ปัจจัยพื้นฐานยังมีการเติบโต เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวจะช่วยลดโอกาสที่ตลาดหุ้นจะปรับฐานรุนแรง ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลง (ดอกเบี้ยสูงขึ้น) จากความเสี่ยงที่สูงขึ้น อันเป็นผลมาจากการคาดการณ์ว่า นโยบายต่างๆ ของทรัมป์จะทำให้ภาคธุรกิจมีการขาดดุลงบประมาณที่สูงขึ้นเช่นเดียวกัน เราคงคำแนะนำในตราสารหนี้โลกเป็น Neutral เพื่อสะท้อนความเสี่ยงดังกล่าว
- หุ้นไทยปรับตัวขึ้นโดยสะท้อนปัจจัยบวกไปค่อนข้างมาก ระยะถัดไปต้องติดตาม Fund Flow ที่จะกลับเข้ามาในป็นี้นี้** ตัวเลข GDP ไทย ไตรมาส 3 ปี 2567 ขยายตัว 3.0% YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.3% YoY โดยมีปัจจัยบวกจากการลงทุนภาครัฐ การส่งออก และการบริโภคภาคเอกชน สำหรับแนวโน้มการขยายตัวเศรษฐกิจในระยะถัดไป คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่เข้าสู่ช่วง High season และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ อย่างไรก็ตามในส่วนของหุ้นไทย ในช่วง 11 เดือนที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติได้ขายสุทธิหุ้นไทยไปราว 1.4 แสนล้านบาท แม้มีปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่นักลงทุนอาจมองว่ามาตรการต่างๆ เป็นเพียงระยะสั้น โดยสิ่งที่จะทำให้ให้นักลงทุนกลับมาเชื่อมั่นมากขึ้นคือการที่ EPS กลับมาโตได้ต่อเนื่อง และไม่โดน Downgrade เหมือนในช่วงที่ผ่านมา จึงต้องติดตามการกลับมาของ Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติในระยะถัดไป เราจึงคง Neutral ต่อการลงทุนจากการที่ปัจจุบันตลาดยังไม่ค่อยมีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาเสริม โดยยังคงต้องติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะเข้ามาเพิ่มเติม ที่จะส่งผลเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวและส่งผลบวกต่อแนวโน้มงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน
- งบฯ มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยอยู่ที่ 2.25% ต่อปี** ในการประชุมเดือนธันวาคม เพื่อติดตามพัฒนาการของตลาดการเงินโลกที่มีแนวโน้มผันผวนจากแนวโน้มนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลักและผลกระทบต่อตลาดการเงินไทย โดยคณะกรรมการเห็นว่าความไม่แน่นอนในระยะข้างหน้าปรับตัวสูงขึ้น และด้วยกรอบนโยบายการเงินไทยที่มีเป้าหมายรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินควบคู่กับดูแลเศรษฐกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน คณะกรรมการจึงคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม โดยเรายังคงแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดี
- เงินปันผลระดับ 6.5% จะสนับสนุนการลงทุนระยะยาวในกลุ่มอสังหาฯ** แม้มีความกังวลว่าเงินเฟ้อกลับมาเพิ่มขึ้นและเป็นความเสี่ยงในระยะข้างหน้าจากการเข้ามาของทรัมป์ซึ่งจะทำให้ดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น แต่ด้วยผลการประชุมของเฟดครั้งล่าสุดที่ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง เป็นปัจจัยให้ต้นทุนทางการเงินผ่อนคลายลง รวมทั้งระดับเงินปันผลของกลุ่มอสังหาฯ ยังมีแนวโน้มสูงเกินกว่าระดับ 6.5% เราจึงคงคำแนะนำเป็น Neutral เพื่อติดตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในระยะถัดไป

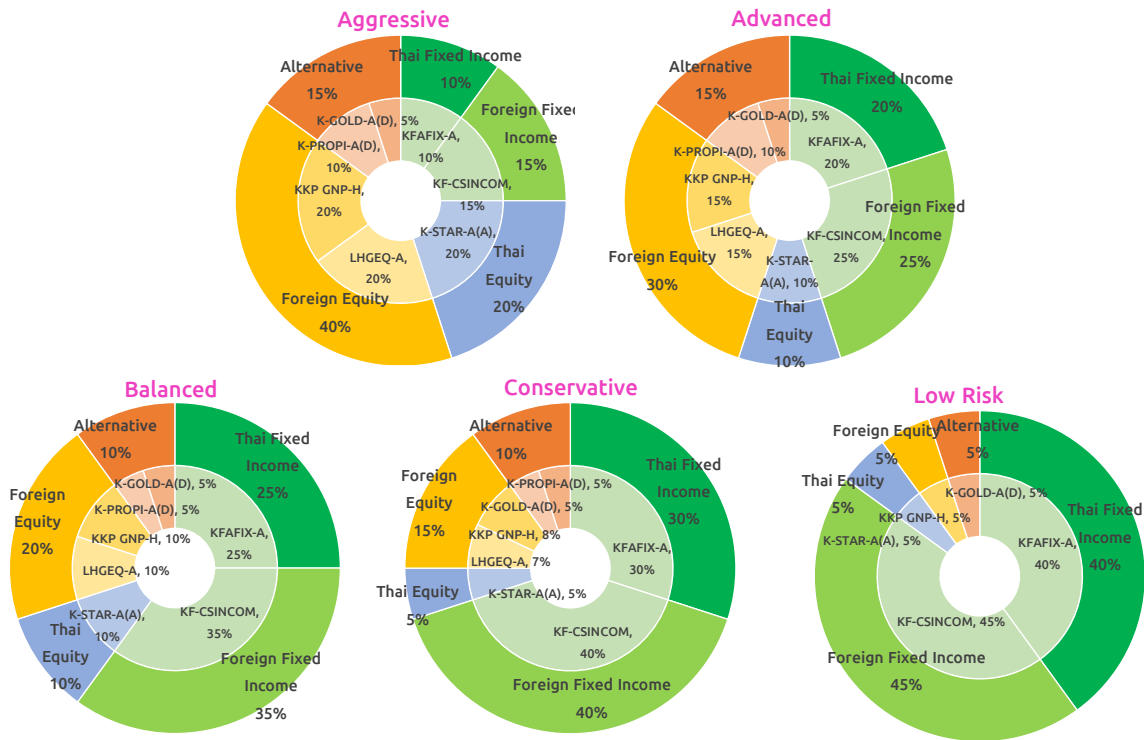
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยชนิดลิงค์เลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยชนิดลิงค์ที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ประเทศ				แนวโน้มคง. ดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน แม้ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจไม่ได้สูงมาก แต่ก็เป็นตัวกระจายความเสี่ยงที่ดี	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ตลาดกังวลกับนโยบายทรัมป์ที่อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ส่งผลให้ระดับดอกเบี้ยอาจปรับตัวสูงขึ้นได้ (ราคาตราสารหนี้ปรับตัวลง) ระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสรสร้างผลตอบแทนที่ดีได้หากเฟดลดดอกเบี้ยแรง	KFCSINCOM	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				หุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณขยายตัวต่อไป 2025 แต่ยังคงต้องติดตามว่า EPS จะเติบโตได้ดีหรือไม่	K-STAR-A(A)	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				เงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับนโยบายที่เน้นการเติบโตของทรัมป์ น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้หุ้นโลกยังน่าสนใจและผลตอบแทนได้ดี แต่ระดับราคาจะค่อนข้างสูง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาฯ				เงินปันผลของกลุ่ม Property จะยังน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตามต้องติดตามทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปภายใต้นโยบายทรัมป์ 2.0	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



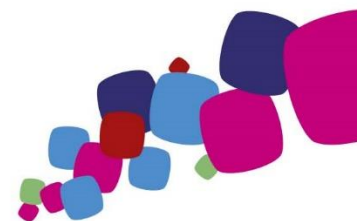
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง						
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	7.22%	1.07%	4.67%	10.77%	-1.27%	2.02%	3.40%
Advanced (เสี่ยงสูง)	6.47%	0.69%	4.10%	9.52%	-0.43%	2.20%	3.85%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	5.40%	0.96%	3.56%	7.93%	0.65%	2.96%	3.53%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	5.10%	0.84%	3.37%	7.38%	1.10%	2.82%	3.30%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	4.06%	1.17%	2.85%	5.87%	1.48%	2.38%	2.71%

ข้อมูล ณ 29/11/2567

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาวะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีกรรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน ในวันที่ 17 มิถุนายน 2565 ภายใต้ชื่อทางการตลาดใหม่ คือ MTL Portfolio Management โดยมีพอร์ตการลงทุนแบ่งตามความเสี่ยงทั้งหมด 5 ระดับ ได้แก่ Aggressive (เสี่ยงสูงมาก), Advanced (เสี่ยงสูง), Balanced (เสี่ยงปานกลาง), Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) และ Low Risk (เสี่ยงต่ำ) โดยผลการดำเนินงาน ที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ(ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559



ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทหลักทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.5%	0.9%	1.7%	1.9%	1.2%	0.9%
Fixed Income	KFAFIX-A	1.2%	2.3%	3.4%	3.8%	2.0%	1.8%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	0.5%	2.2%	2.4%	4.8%	-1.0%	0.5%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	3.4%	2.5%	-2.8%	-0.2%	-3.8%	-1.8%
Global Equity	KKP GNP-H	0.6%	5.9%	13.4%	17.6%	-3.4%	7.3%
Global Equity	LHGEQ-A	1.4%	5.5%	12.7%	18.2%	-1.1%	7.8%
Property Fund	K-PROPI-A(D)	-4.8%	6.0%	0.5%	6.8%	-3.4%	-3.8%
Gold	K-GOLD-A(D)	4.1%	10.2%	22.8%	24.3%	9.7%	9.8%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 29/11/2567

Tips of the Month

เครื่องมือดูแลกรมธรรม์สำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

MTL Portfolio Management Service

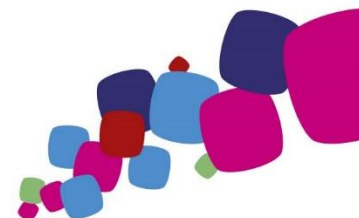
ประกันชีวิตรายแรก! ที่ให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพสำหรับลูกค้าเมืองไทยยูนิลีค

- ไม่รู้จะเลือกกองทุนไหน**
✔ **มั่นใจ** ผู้จัดการกองทุนออกแบบพอร์ตการลงทุนให้
- ไม่มีเวลา**
✔ **ผู้จัดการกองทุนติดตามและปรับพอร์ต**
ตามสถานการณ์
- กังวลใจ**
✔ **สบายใจ** ลงทุนภายใต้นโยบายที่ชัดเจน

สนใจติดต่อ

- โทร. 1766 กด 6 ในวันและเวลาทำการ
- ติดต่อตัวแทนประกันชีวิต หรือ สาขา ธนาคารกสิกรไทยและ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

โปรดศึกษารายละเอียดความคุ้มครอง เงื่อนไข และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจทำประกันภัย



คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

